



GLOBAL: Bolsas globales en alza, mientras los inversores aguardan la decisión de la OPEP

Los futuros de EE.UU. operaban en alza, con la atención puesta en la decisión de la OPEP, mientras los inversores continúan cautelosos debido a las tensiones comerciales.

Se espera que la OPEP, junto a países no miembros como Rusia, anuncie un incremento en las cuotas de producción. Sin embargo, hay cierta incertidumbre ya que no todos los países miembros de la organización estarían de acuerdo con esta medida.

El índice VIX esta mañana caía a 13,54 puntos porcentuales.

Por el lado de los indicadores económicos, el Panorama de Negocios de la Fed de Filadelfia de junio registró una importante caída, mayor a la esperada. Hoy no se publicarán datos económicos de relevancia.

Las principales bolsas europeas suben, mientras los inversores se mantienen expectantes a la reunión de la OPEP.

Los datos preliminares del índice PMI Markit composite de junio de Francia, Alemania y la Eurozona mostraron subas por encima de lo esperado. Por otro lado, el índice PMI Markit manufacturero de Alemania registró una caída mayor a la prevista, mientras que el índice de la Eurozona cayó levemente en línea con lo pronosticado.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy dispares, tras las pérdidas observadas en Wall Street el jueves, y en medio de las preocupaciones de los inversores sobre la disputa comercial entre EE.UU. y China.

En Japón, la inflación de mayo fue de 0,7% YoY, ubicándose por encima de lo esperado. El dato preliminar del índice PMI Nikkei de junio subió.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,24%, retrocediendo de valores máximos de once meses, mientras los inversores toman ganancias de las recientes subas registradas.

El euro cotizaba en alza (+0,32%), mostrando un rebote técnico tras alcanzar ayer valores mínimos de once meses.

La libra esterlina subía +0,32%, extendiendo las ganancias de ayer después que el economista jefe del BoE, Andy Haldane, se uniera a la minoría de miembros que pidió un incremento de la tasa de interés, citando preocupaciones sobre la creciente presión salarial.

El petróleo WTI subía +1,27%, impulsado por la incertidumbre en torno a la decisión de la OPEP sobre si aumentar las cuotas de producción.

El oro se mostraba estable, tras la caída de ayer, que llevo a la cotización del metal a mínimos de seis meses presionado por el incremento del dólar.

La soja mostraba un rebote técnico de +0,67% tras la caída de ayer. Sin embargo, el grano registraría su cuarta caída semanal consecutiva presionada por los temores de una menor demanda de China producto de las disputas comerciales con EE.UU.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían, mientras los inversores continúan atentos a las noticias relacionadas con el comercio internacional y aguardan la decisión de la OPEP. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,9123%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos subían, en línea con los Treasuries de EE.UU.

VERIZON (VZ): Goldman Sachs mejoró la calificación de la acción a "buy" desde "neutral" argumentando que los factores clave de éxito para Verizon se mantienen sin cambios a pesar del bajo desempeño registrado últimamente.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares recuperan terreno en el exterior

El impacto positivo que se vio en el mercado de renta variable después que el MSCI decidiera incorporar a Argentina a emergentes, no se vio reflejado tanto en los bonos domésticos nominados en dólares que terminaron en el exterior (mercado OTC) con ligeras subas.

Es que el mercado aguarda ver cómo el Gobierno reduce el déficit fiscal a fin de recuperar la confianza.

Los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, cerraron con precios dispares, en una jornada en la que el tipo de cambio bajó 26 centavos a ARS 27,50.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 2,2% y se ubicó en los 545 puntos básicos.

La Provincia de Buenos Aires colocó ayer Letras del Tesoro en pesos por un monto de ARS 2.534,13 M, en el marco del sexto tramo del Programa de Emisión del Ejercicio 2018. Se adjudicaron Letras a 55 días (vencimiento el día 16 de agosto de 2018) a una tasa de interés implícita de 41%. También se adjudicaron Letras a 90 días (vencimiento el 20 de septiembre de 2018) a una tasa de interés de 40%. Por último se colocaron Letras a 118 días (vencimiento el 18 de octubre de 2018), a una tasa de interés de 40%.

RENTA VARIABLE: Fuerte suba del Merval tras la recategorización de Argentina como mercado emergente.

El índice Merval ganó el jueves 6% y cerró en 30.869,35 puntos, ante la gran euforia por la reclasificación de Argentina a mercado emergente. La decisión del MSCI sorprendió a muchos inversores, que venían descontando una resolución desfavorable dada la reciente crisis cambiaría que generó la desconfianza a las políticas que se estaban aplicando.

El volumen operado en acciones en la BCBA subió significativamente hasta los ARS 2.974,4 M (107% más en relación al cierre del martes), en tanto en Cedears se negociaron ARS 30,8 M. Los negocios se concentraron en las acciones de los bancos GGAL, BMA y SUPV, dado que éstas serían las que integrarán el índice MSCI Argentina en el índice de emergentes MSCI EM.

Las subas más pronunciadas se observaron en las acciones de: Grupo Financiero Valores (VALO) 18,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +16,4%, Metrogas (METR) +14,9%, Transener (TRAN) +13,5%, Aluar (ALUA) +13%, Banco Macro (BMA) +12,4%, Agrometal (AGRO) +10,5% y Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) +10,1%.

Si bien habrá que esperar hasta mayo de 2019 para la incorporación del MSCI Argentina al índice MSCI EM (Emerging Markets), se descuenta que fondos extranjeros comenzarán a ajustar sus carteras incorporando acciones argentinas.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas subieron hasta 12%, donde sobresalieron Banco Francés (BFR), Banco Macro (FRAN), Supervielle (SUPV), IRSA (IRS), Transportadora de Gas del Sur (TGS) y Galicia (GGAL).

Según la calificadora de riesgo Moody's, la reciente volatilidad del mercado de créditos de Argentina generó incertidumbre en el país, pero hasta ahora el sistema bancario local se mantuvo indemne. La agencia afirmó que los bancos tienen dependencia limitada de financiamiento del mercado internacional y el volumen de activos líquidos sigue siendo considerable tanto en dólares como en pesos, lo que reduce el riesgo de financiamiento y de moneda extranjera.

Cablevision Holding (CVH) lanza una oferta pública de acciones de Telecom Argentina (TECO2). CVH busca adquirir todas las acciones clase B de TECO2 que actualmente cotizan en la BCBA. Fintech Telecom se ha comprometido a adquirir el 50% de las acciones en circulación de la empresa. CVH comprará los primeros 43 millones de acciones clase B. El período de oferta pública comienza el 25 de junio y tendrá una duración de 20 días hábiles.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Déficit comercial de mayo aumentó más del doble respecto al mismo mes de 2017

El intercambio comercial de mayo arrojó un déficit de -USD 1.285 M, más que el doble de los -USD 576 M que había registrado en igual mes del año pasado, en medio de una retracción de las ventas al exterior, en especial por las menores exportaciones de soja. Las ventas ascendieron a USD 5.162 M, un 6% por debajo de lo exportado el año pasado, mientras que las importaciones avanzaron 6,3% para alcanzar los USD 6.447 M. Entre enero y mayo, el intercambio comercial dejó un déficit de USD 4.691 M, por sobre los USD 1.886 M de los cinco primeros meses del 2017.

Consumo en supermercados cayó 2,1% en abril

El consumo en supermercados cayó 2,1% YoY en abril y en los shoppings subió 6% YoY, según el INDEC. La facturación a precios corrientes, teniendo en cuenta la inflación, en supermercados creció 17,2% YoY. Mientras que en los centros de compra mejoró 22,1% YoY.

Desocupación aumentó a 9,1% en el 1ºT18

La desocupación llegó al 9,1% en el 1ºT18, subiendo respecto a fines de 2017, cuando había sido de 7,2%. En relación al 1ºT17, el dato representa un leve descenso, cuando había sido del 9,2%. La subocupación se ubicó en 9,8% en el mismo período y bajó levemente respecto del 9,2% de un año atrás. Pero creció 0,4% respecto del cuarto trimestre, cuando registró un 10,2%.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer en ARS 28,19 vendedor (27 centavos menos respecto a la rueda previa, después que el BCRA realizara la primera licitación por cuenta del Ministerio de Hacienda de USD 100 M provenientes del préstamo recibido del FMI y de la reclasificación de Argentina como país emergente. En el mercado mayorista, la divisa se movió en sintonía con el minorista, habiendo descendido el jueves 26 centavos a ARS 27,50 para la punta vendedora, en una jornada de mayor volumen de negocios.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron USD 374 M y finalizaron en USD 48.475 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.